

ДФ Адванс IPO Фонд – инвестиционен коментар за април 2014 година

Надя Неделчева, CFA
Портфейлен мениджър на ДФ Адванс IPO Фонд

И през април разпродажбите на руския пазар натежаха върху представянето на индексите за развиващите пазари като цяло, като MSCI Emerging Markets се понижи с малко над 0,5 % в еурово изражение за месеца. За това допринесе основно руският пазар, като доларово деноминираният RTS индекс загуби близо 6 % за месеца, с което загубите му от началото на годината наближиха 20 %. В резултат MSCI EM Eastern Europe се понижи с над 5 % през месеца и вече е на минус от близо 15 % от началото на годината.

Сред останалите пазари от портфейла на фонда по-силни движения се наблюдаваха при турския пазар, който след турбулентната 2013 г., заздрави позициите си през изминалите месеци. Само през април основният турски индекс се покачи с над 6 % (+9 % от началото на годината), като в допълнение на това турската лира също продължи да поскъпва. За разлика от нея руската рубла продължи да губи позиции, като от началото на годината се е обезценила с близо 8 % спрямо долара.

В резултат на високата експозиция към руски акции, голяма част от които с много висока бета (а именно технологичните компании, търгувани извън Русия – в Ню Йорк и Лондон), стойността на дяловете на Адванс IPO Фонд се понижи с 1,6 % през април.

През месеца чешката пивоварна Lobkowicz обяви, че планира листване на борсата в Прага, а също така и в Австрия. IPO-то е планирано за края на второто тримесечие на годината. Компанията е в топ 5 на чешките производители на бира.

През април се наблюдаваше по-висока IPO активност в Полша. Бяха листвани 3 нови компании, като най-голямото IPO бе от страна на немски застраховател, което отново доказва атрактивността на полския пазар. Talanx е третият по размер на премиите застраховател в Германия.

През месеца не бяха правени промени в портфейла на фонда, като на акциите се падаха малко над 81 % от активите. Теглото на акциите ще бъде увеличено при наличие на индикации за по-трайно завръщането на интереса към развиващите се пазари.

Предупреждение за риска

Стойността на дяловете ДФ Адванс IPO Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във взаимните фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на фондовете. Карол Капитал Мениджмънт е лицензирано управляващо дружество, член на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД). Текстът на тези страници е одобрен от отдел Вътрешен контрол на Карол Капитал Мениджмънт. Проспектите, правилата и уставът на фондовете са публично достъпни във всички офиси на Карол Капитал Мениджмънт и в интернет на адрес www.karollcapital.bg.